

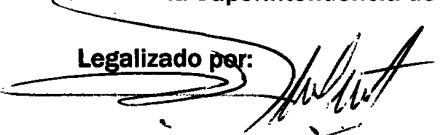


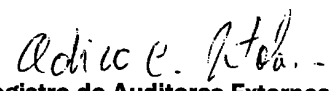
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Compañía **ARROW AIR INC., Sucursal Ecuador:**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía **ARROW AIR INC. Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o las normas ecuatorianas de contabilidad - NECs aplicadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En la Nota 2.6 "excepciones a los estados financieros" que se adjunta a este informe, se explican asuntos significativos que fueron considerados para nuestra opinión, por las posibles implicaciones que de ellas se deriven en la presentación de los estados financieros y/o de cumplimiento de obligaciones tributarias, según el caso, por el año concluido en diciembre 31 del 2003.
4. En nuestra opinión, excepto por los contenidos de la Nota 2.6 explicada en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **ARROW AIR INC. Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por las normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Legalizado por:

  
**Dr. Julio César Maldonado H.**  
Socio - Representante Legal  
CPA. No. 3.089

  
Registro de Auditores Externos  
Superintendencia de Compañías  
No. SC-RNAE-034.

Quito, junio 23, 2004.

I.- ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
(DOLARES USA)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2003	2002	(disminución)
<b>ACTIVOS</b>			
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,635,367.52	1,616,459.42	18,908.10
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5,655,696.57	5,644,177.26	11,519.31
Impuestos anticipados	87,751.04	127,163.89	-39,412.85
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>7,378,815.13</u></b>	<b><u>7,387,800.57</u></b>	<b><u>-8,985.44</u></b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	808.00	1,259.14	-451.14
Otros activos	800.00	0.00	800.00
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b><u>1,608.00</u></b>	<b><u>1,259.14</u></b>	<b><u>348.86</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS :</b>	<b><u>7,380,423.13</u></b>	<b><u>7,389,059.71</u></b>	<b><u>-8,636.58</u></b>

Las notas son parte de los estados financieros.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**(DOLARES USA)**

	SalDOS al 31 de diciembre:		Incremento
	2003	2002	(disminución)
<b>PASIVOS</b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Cuentas por pagar comerciales, neto	462,583.57	4,325.39	458,258.18
Sobregiro bancario	0.00	45,117.66	-45,117.66
Gastos acumulados	1,650.21	7,081.00	-5,430.79
Cuentas por pagar relacionadas	4,295.02	0.00	4,295.02
Impuestos por pagar	24,057.55	5,900.61	18,156.94
Otras cuentas por pagar	3,289.97	2,825.81	464.16
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>495,876.32</b>	<b>65,250.47</b>	<b>430,625.85</b>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
Casa Matriz	6,865,073.55	9,084,314.69	-2,219,241.14
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6,865,073.55</b>	<b>9,084,314.69</b>	<b>-2,219,241.14</b>
<b>TOTAL PASIVOS:</b>	<b>7,360,949.87</b>	<b>9,149,565.16</b>	<b>-1,788,615.29</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social asignado	2,000.00	2,000.00	0.00
Aporte para futura capitalización	18,000.00	18,000.00	0.00
Utilidad de ejercicios anteriores	0.00	12,830.53	-12,830.53
Pérdida del ejercicio	-526.74	-1,793,335.98	1,792,809.24
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>19,473.26</b>	<b>-1,760,505.45</b>	<b>1,779,978.71</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO:</b>	<b>7,380,423.13</b>	<b>7,389,059.71</b>	<b>-8,636.58</b>

Las notas son parte de los estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS  
(DOLARES USA)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2003	2002	(disminución)
<b>INGRESOS</b>			
<b><u>OPERACIONALES</u></b>			
Venta transporte de carga ( Flete y due carrier collect)	23,582,959.81	10,174,419.66	13,408,540.15
Otros transporte de carga ( Due carrier prepaid )	763,676.68	250,747.09	512,929.59
Total ingresos operacionales	<u>24,346,636.49</u>	<u>10,425,166.75</u>	<u>13,921,469.74</u>
<b><u>NO OPERACIONALES</u></b>			
Otros ingresos	52.78	1,281.40	-1,228.62
Total ingresos no operacionales	<u>52.78</u>	<u>1,281.40</u>	<u>-1,228.62</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u>24,346,689.27</u>	<u>10,426,448.15</u>	<u>13,920,241.12</u>
<b>EGRESOS</b>			
<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>			
Gastos de Administración y Ventas	6,074,355.25	2,403,846.17	3,670,509.08
Costo Operación Vuelo Casa Matriz	18,257,624.32	9,806,884.09	8,450,740.23
Total gastos operacionales	<u>24,331,979.57</u>	<u>12,210,730.26</u>	<u>12,121,249.31</u>
<b><u>OTROS EGRESOS</u></b>			
Otros egresos	15,236.44	9,053.87	6,182.57
Total otros egresos	<u>15,236.44</u>	<u>9,053.87</u>	<u>6,182.57</u>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<u>24,347,216.01</u>	<u>12,219,784.13</u>	<u>12,127,431.88</u>
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<u>-526.74</u>	<u>-1,793,335.98</u>	<u>1,792,809.24</u>

Las notas son parte de los estados financieros.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**( DOLARES USA )**

---

**Flujo de efectivo en actividades operativas**

Pérdida del ejercicio	-526.74	
Ajuste de pérdida de ejercicios anteriores	<u>1,780,505.45</u>	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo		1,779,978.71
Aumento en cuentas por cobrar a clientes y otros		-11,519.31
Aumento en cuentas depósitos en garantía para vuelos		-800.00
Aumento crédito tributario		57,569.79
Aumento en cuentas por pagar a proveedores		455,086.57
Aumento cuentas por pagar a instituciones financieras		-45,117.66
Aumento en cuentas anticipos de clientes		<u>2,500.00</u>
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b><u>2,237,698.10</u></b>

**Flujo de efectivo en actividades de inversión**

Aumento activos fijos	<u>451.14</u>
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión</b>	<b><u>451.14</u></b>

**Flujo de efectivo en actividades de financiamiento**

Aumento Cuentas por Pagar a largo plazo Casa Matriz	<u>-2,219,241.14</u>
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b><u>-2,219,241.14</u></b>

**Decrecimiento neto en efectivo y equivalentes** **18,908.10**

Efectivo y equivalentes al 31/dic/2002 1,616,459.42

**Efectivo y sus equivalentes al final del período 2003** **1,635,367.52**

Las notas son parte de los estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
( EN DOLARES USA.)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Pérdida Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31 del 2002	2,000.00	18,000.00	0.00	12,830.53	-1,793,335.98	-1,760,505.45
Absorción a la cuenta Casa Matriz	0.00	0.00	0.00	-12,830.53	1,793,335.98	1,780,505.45
Pérdida del ejercicio 2003	0.00	0.00	0.00	0.00	-526.74	-526.74
Saldo a diciembre 31 del 2003	2,000.00	18,000.00	0.00	0.00	-526.74	19,473.26

Las notas son parte de los estados financieros.

## **II. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **NOTA 1. ANTECEDENTES**

La Compañía de nacionalidad estadounidense denominada ARROW AIR INC., es una Corporación debidamente organizada bajo las leyes del Condado de Dade, teniendo su principal campo de negocios en la ciudad de Miami – Estado de la Florida; obtiene el permiso para operar en el Ecuador como una Sucursal, con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas.

ARROW AIR INC., establece una sucursal en el Ecuador, mediante escritura pública otorgada el 17 de Mayo de 1993, ante el Dr. Carlos Quiñónez Velásquez, Notario Primero del Cantón Guayaquil. Se aprueba la apertura de la Sucursal con Resolución No. 93-2-1-1-0001343 de la Intendencia de Compañías de Guayaquil de junio 04 de 1993, inscrita en el Registro Mercantil de ese Cantón bajo el número 13.607 del Repertorio, el 14 de junio de 1993.

El objeto social de la sucursal constituida en la República del Ecuador y con domicilio en la ciudad de Guayaquil, es el transporte de carga aérea, tanto internacional como regular, inicialmente en las rutas Miami-Quito-Guayaquil-Miami-Asunción-Guayaquil-Miami y más tarde en otras que puedan ser solicitadas y obtenidas.

### **NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

#### **2.1 Presentación de Estados Financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NECs y/o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Las NECs fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y son de aplicación obligatoria, con el aval y resoluciones independientes de las Superintendencias de Compañías, de Bancos y Seguros, así como por parte del Servicio de Rentas Internas – SRI.

Para el caso de sucursales de compañías extranjeras dedicadas a la actividad de transporte aéreo, se consideran los siguientes aspectos:

#### **Ingresos**

Se entiende por ingresos, siempre que se determine y exprese que provienen de fuente ecuatoriana, los siguientes:

**ARROW AIR INC., Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003**  
**Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre**

---

- Carga;
- Correo; y,
- Otros ingresos.

### **Egresos**

Los costos y gastos al cierre del ejercicio, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos y desembolsos deban realizarse en el período siguiente, considerándose los siguientes:

- Costos y gastos incurridos en el país;
- Otros gastos incurridos en el país; y,
- Costos de operación.

### **Costos de operación**

Los costos de operación cargados al ejercicio económico 2003 por el valor de US\$ 18.257.624,32 fueron certificados y legalizados por la casa Matriz, a través de la Notaria Pública Ana Mariduená y por el Consulado del Ecuador en el Estado de la Florida, USA.

## **2.2 Valuación de Activos Fijos**

Se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión.

Para considerar un activo fijo, la compañía ha tomado en cuenta su vida útil y la representatividad de su costo o su uso dentro de la oficina y/o su incorporación a un activo ya existente.

El costo del activo fijo se deprecia con cargo a resultados bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil; para este año la Administración de la Sucursal aplicó el 20% de depreciación anual, sin valor residual.

## **2.3 Impuesto a la Renta**

La Sucursal de la Compañía Extranjera está sujeta al pago del Impuesto a la Renta en la tarifa del 25% conforme al artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno; aplicando el contenido del Art. 32 "Ingresos de las compañías de transporte internacional" de la misma Ley; por lo expuesto, la Sucursal efectuó el cálculo correspondiente al período Enero-Diciembre de 2003, cuyo impuesto es de US\$. 121.733,45. El cálculo se evidencia en la Nota No. 19 de la conciliación tributaria, que se adjunta al presente informe.



## **2.4 Participación del 15% de utilidades a trabajadores**

El resultado de las operaciones de la Sucursal por el año 2003 presentan una pérdida de US\$ 526,74, por lo tanto no existe la participación del 15% para los trabajadores.

## **2.5 Políticas Administrativas y de procedimientos**

### **a) Capacitación al personal**

La Administración de la Sucursal no ha efectuado programas de capacitación en forma constante dirigida al área administrativa, puesto que el personal no se encuentra directamente bajo relación de dependencia.

### **b) Manuales de Procedimientos**

La Sucursal no cuenta con un manual de funciones; manuales administrativos ni contables, que regulen las diferentes actividades operativas y/o contables de la misma.

### **c) Software**

- El sistema contable utilizado por la Sucursal se denomina SIAC – Sistema de Información Administrativo y Contable.
- Independientemente, la Sucursal cuenta con el sistema FOUR DIMENSION – POWER GUIA V673, para el registro de las guías aéreas.

## **2.6 Excepciones a los estados financieros**

### **1. VENTAS**

#### **a) DIFERENCIAS EN REGISTROS**

En el análisis efectuado se determinaron diferencias como se detallan en el anexo siguiente, entre los valores registrados contablemente y los valores declarados. No se efectuaron las declaraciones sustitutivas por las diferencias establecidas en forma mensual, por el contrario se compensaron esos valores en el mes de diciembre de 2003.

**ARROW AIR INC., Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003**  
**Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre**

MESES	VENTAS EXENTAS SEGÚN:			VENTAS GRAVADAS SEGÚN:		
	REGISTROS	DECLARACIONES	DIFERENCIAS	REGISTROS	DECLARACIONES	DIFERENCIAS
Enero	803,533.57	128,400.00	675,133.57	53,279.23	25,800.00	27,479.23
Febrero	925,014.24	135,875.00	789,139.24	49,834.31	24,975.00	24,859.31
Marzo	1,452,416.77	1,403,979.89	48,436.88	40,305.96	52,442.77	-12,136.81
Abril	3,126,206.24	4,533,611.74	-1,407,405.50	155,473.50	163,737.83	-8,264.33
Mayo	2,952,568.52	2,838,254.94	114,313.58	97,915.73	98,493.58	-577.85
Junio	2,295,640.38	2,250,979.16	44,661.22	52,706.45	61,074.70	-8,368.25
Julio(*)	2,317,567.74	2,457,644.67	-140,076.93	55,736.95	55,975.75	-238.80
Agosto(*)	2,149,300.94	2,345,460.54	-196,159.60	62,706.24	61,252.64	1,453.60
Septiembre(*)	2,200,715.60	2,200,259.27	456.33	58,266.51	57,764.91	501.60
Octubre	2,064,040.01	2,640,548.73	-576,508.72	55,839.83	66,679.00	-10,839.17
Noviembre	1,982,653.42	2,586,374.40	-603,720.98	44,469.57	51,533.80	-7,064.23
Diciembre	1,313,302.38	61,072.05	1,252,230.33	37,142.40	43,946.70	-6,804.30
<b>TOTALES US\$.</b>	<b>23,582,959.81</b>	<b>23,582,460.39</b>	<b>499.42</b>	<b>763,676.68</b>	<b>763,676.68</b>	<b>.00</b>

( \* ) En las declaraciones de los meses de julio, agosto y septiembre de 2003, por error se consideraron valores por concepto de ventas en el casillero 515 "exportaciones de servicios" del formulario 104 ( Declaración del Impuesto al valor Agregado), por un valor de US\$ 3.158.470,66; este hecho se refleja en la declaración del Impuesto a la Renta, casillero 609 " Ventas netas con tarifa cero".

**b) DIFERENCIAS EN TARIFAS**

Existen diferencias en los valores de las ventas CASS debido a los cambios de tarifas de las agencias Garcés & Garcés y Panatlantic, lo que afecta a los reportes que emite la IATA, por cuanto se eliminan las comisiones, dbfee; y por otro lado, se afectan las cuentas de ingresos fletes collect y prepaid. Cabe aclarar que los mencionados registros no se encuentran respaldados a través de notas de débito y crédito respectivas, las que deben ser reportadas a la IATA para su control.

**ARROW AIR INC., Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003**  
**Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre**

**Cuadro consolidado agencias: Garcés & Garcés y Panatlantic**

**Cuentas deudoras**

<u>Meses</u>	<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>Due Carrier Prepaid</u>	<u>Fletes Collet</u>	<u>Comisiones Agencias</u>	<u>Cuentas Casa Matriz</u>
Marzo	264,647	0	316,657	0	0
Abril	776,565	884	869,690	0	0
Mayo	653,837	136	733,898	0	11,015
Junio	565,810	0	761,828	335	0
Julio	588,247	0	793,063	17	0
Agosto	540,152	0	749,836	0	0
Septiembre	373,012	0	580,002	0	1,668
Octubre	448,682	0	530,199	0	1,734
Noviembre	394,821	0	536,373	0	0
Diciembre	284,207	0	378,350	0	0
Totales US\$.	<u>4,889,981</u>	<u>1,021</u>	<u>6,249,895</u>	<u>351</u>	<u>14,417</u>

**Cuentas acreedoras**

<u>Meses</u>	<u>Fletes Prepaid</u>	<u>Due Carrier Collect</u>	<u>Due Carrier Prepaid</u>	<u>DBFEE</u>	<u>Comis. Agencias</u>	<u>IVA Ventas 12%</u>	<u>Cuenta Cobrar Cliente</u>	<u>Cta. cobrar Casa Matriz</u>
Marzo	264,800	16,123	0	1,590	17,848	0	0	280,943
Abril	794,445	129,905	0	3,620	71,683	0	0	647,487
Mayo	697,803	101,491	0	3,400	46,317	0	0	549,875
Junio	595,876	37,013	0	3,150	42,638	0	0	649,296
Julio	618,184	30,842	0	3,670	51,338	0	0	677,292
Agosto	571,658	28,557	1,030	3,591	64,523	124	0	620,505
Septiembre	416,483	23,486	452	3,370	62,453	54	6,899	441,486
Octubre	433,515	26,913	0	2,090	51,998	0	3,878	462,221
Noviembre	415,137	18,173	0	1,680	44,094	0	0	452,110
Diciembre	296,860	17,593	0	1,200	28,817	0	0	318,087
Totales US\$.	<u>5,104,762</u>	<u>430,096</u>	<u>1,482</u>	<u>27,361</u>	<u>481,708</u>	<u>178</u>	<u>10,777</u>	<u>5,099,302</u>

**ARROW AIR INC., Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003**  
**Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre**

---

**Resumen**

<u>Descripción</u>	<u>Valor US\$.</u>
Total cuentas deudoras	11,155,665
Total cuentas acreedoras	11,155,665

**CONCLUSION:**

Los valores constantes en Fletes Collect y Due Carrier Prepaid fueron debitados a las cuentas de ventas respectivas; compensándose con Fletes Prepaid, Due Carrier Collect, Due Carrier Prepaid y DBFEE, determinándose una diferencia luego del registro de los cambios de tarifa por US\$ 687.215,71 como se evidencia en el siguiente resumen:

<u>Descripción</u>	<u>Valor</u> <u>Al 31-12-03</u>
Due Carrier Prepaid	1,020.65
Fletes Collect	6,249,894.69
<b>Total:</b>	<b><u>6,250,915.34</u></b>
 Flete Prepaid	 5,104,761.53
Due Carrier Collect	430,095.80
Due Carrier Prepaid	1,481.70
Dbfee	27,360.60
<b>Total:</b>	<b><u>5,563,699.63</u></b>
<b>Diferencia US\$.</b>	<b><u>687,215.71</u></b>

- c) Al 31 de diciembre del 2003 existe el valor de US\$ 37.088,64 pendiente de pago por concepto del Impuesto al valor Agregado -IVA, esto se debe a que no se canceló el Impuesto al Valor Agregado correctamente y al porcentaje de proporcionalidad considerado en las declaraciones para efecto del crédito tributario, de acuerdo al siguiente detalle:

**ARROW AIR INC., Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003**  
**Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre**

<b>Meses</b>	<b>Según Registros</b>	<b>Según Declaraciones</b>	<b>Diferencias</b>
Enero	5,541.55	766.86	4,774.69
Febrero	5,299.35	866.28	4,433.07
Marzo	4,836.72	6,293.13	-1,456.41
Abril	17,285.64	18,638.45	-1,352.81
Mayo	10,398.09	10,433.68	-35.59
Junio	5,396.72	6,088.48	-691.76
Julio	5,439.33	0.00	5,439.33
Agosto	6,429.85	0.00	6,429.85
Septiembre	5,997.60	0.00	5,997.60
Octubre	5,656.49	0.00	5,656.49
Noviembre	4,428.18	0.00	4,428.18
Diciembre	3,466.00	0.00	3,466.00
<b>Total US\$:</b>	<b>80,175.52</b>	<b>43,086.88</b>	<b>37,088.64</b>

**2. REGISTROS OMITIDOS**

De la muestra efectuada se pudo constatar que no se registra el Due Carrier Collect de la primera quincena de febrero de 2003, de la agencia Alfa Brokers por el valor de US\$ 2.619,30.

**3. DOCUMENTACION SOPORTE**

Algunas operaciones realizadas por el período enero - abril de 2003, no se encuentran sustentadas con documentación que validen las transacciones realizadas, de acuerdo a las exigencias emitidas por el Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención en la Fuente.

**ARROW AIR INC., Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003**  
**Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre**

---

**4. CUENTA CAJA MIAMI**

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta "Caja Miami" tiene un saldo de US\$ 1.562.955,68, monto que no se encuentra liquidado puesto que físicamente no existe dichos fondos en efectivo, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>Valor</u> <u>Al 31-12-03</u>
Saldo al 31-12-02	1,616,235.72
Reclasificación comprobante de diario 1851 y 11852 por duplicidad de registros	-53,232.69
Reversión cheque No. 626 a favor de Fybeca	-47.35
<b>Total a diciembre 31/2003</b>	<b>US\$. <u>1,562,955.68</u></b>

**NOTA 3 . EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

<u>Descripción</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-03</u>
<b><u>CAJA</u></b>		
Caja clientes Guayaquil		22,376.99
Fondo rotativo Quito		1,600.00
Caja Miami		1,562,955.68
<b><u>BANCOS</u></b>		
Pichincha	3701334-9	19,604.22
Pichincha	3701333-1	6.12
Produbanco	0200501786-2	28,824.51
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		
<b>DE EFECTIVO US\$.</b>		<b><u>1,635,367.52</u></b>

**ARROW AIR INC., Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003**  
**Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre**

**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO**

<u>Descripción</u>	<b>Saldo</b> <b><u>Al 31-12-03</u></b>
Agencias Cass	245,073.95
Agencias No Cass	77,373.92
Guías Collect	4,972,325.94
Clientes Especiales	355,531.98
Compañías Relacionadas	1,851.98
Cuentas por Cobrar a Terceros	3,538.80
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO US\$.</b>	<b><u>5,655,696.57</u></b>

**NOTA 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

<u>Descripción</u>	<b>Saldo</b> <b><u>Al 31-12-03</u></b>
IVA en Compras y Servicios	36,034.72
Retenciones en la Fuente	1,049.09
IVA ( Crédito Tributario)	24,601.11
Anticipo impuesto a la renta año 2003	26,066.12
<b>TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS US\$.</b>	<b><u>87,751.04</u></b>

**NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

<u>Descripción</u>	<b>Saldo</b> <b><u>Al 31-12-03</u></b>
Equipo de oficina	1,010.00
Depreciación acumulada	-202.00
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO US\$.</b>	<b><u>808.00</u></b>

**ARROW AIR INC., Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003**  
**Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre**

**NOTA 7. OTROS ACTIVOS**

<u>Descripción</u>	<b>Saldo</b> <b><u>Al 31-12-03</u></b>
Garantías DAC para vuelos	800.00
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS US\$.</b>	<b><u>800.00</u></b>

**NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES, NETO**

<u>Descripción</u>	<b>Saldo</b> <b><u>Al 31-12-03</u></b>
Proveedores	420,062.76
Clientes Especiales	10,785.86
Comisiones Agencias	31,734.95
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES, NETO US\$.</b>	<b><u>462,583.57</u></b>

**NOTA 9. GASTOS ACUMULADOS**

<u>Descripción</u>	<b>Saldo</b> <b><u>Al 31-12-03</u></b>
Fondos de Reserva	618.33
Aporte patronal	1,031.88
<b>TOTAL PROVISIONES US\$.</b>	<b><u>1,650.21</u></b>

**NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

<u>Descripción</u>	<b>Saldo</b> <b><u>Al 31-12-03</u></b>
PrimeAir S.A.	4,295.02
<b>TOTAL PROVISIONES US\$.</b>	<b><u>4,295.02</u></b>



**ARROW AIR INC., Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003**  
**Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre**

**NOTA 11. IMPUESTOS POR PAGAR**

<u>Descripción</u>	<b>Saldo</b> <b><u>Al 31-12-03</u></b>
Impuesto al Valor Agregado-IVA	5,273.60
Retención en la fuente del impuesto a la renta	3,204.08
Retención del IVA	15,579.87
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR US\$.</b>	<b><u>24,057.55</u></b>

**NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

<u>Descripción</u>	<b>Saldo</b> <b><u>Al 31-12-03</u></b>
Anticipo clientes	2,500.00
Aporte Personal	561.61
Préstamos Quirografarios	228.36
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR US\$.</b>	<b><u>3,289.97</u></b>

**NOTA 13. CASA MATRIZ**

<u>Descripción</u>	<b>Saldo</b> <b><u>Al 31-12-03</u></b>
Casa Matriz ( a )	6,865,073.55
<b>TOTAL CASA MATRIZ US\$.</b>	<b><u>6,865,073.55</u></b>

( a ) En esta cuenta se registró el costo de operación certificado por la Casa Matriz por un valor de US\$ 18.257.624,32.

**ARROW AIR INC., Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003**  
**Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre**

**NOTA 14. CAPITAL SOCIAL ASIGNADO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-03</u>
Capital social asignado	2,000.00
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL ASIGNADO US\$.</b>	<b>2,000.00</b>

**NOTA 15. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-03</u>
Casa Matriz	18,000.00
<b>TOTAL APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION US\$.</b>	<b>18,000.00</b>

**NOTA 16. INGRESOS**

A continuación se presenta un detalle de los ingresos registrados por la Sucursal:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-03</u>
Fletes carga aérea	12,850,471.25
Due carrier prepaid	763,676.68
Cargos en destino por collect	9,808,795.15
Due carrier collect	923,693.41
Otros ingresos	52.78
<b>TOTAL INGRESOS US\$.</b>	<b>24,346,689.27</b>

**ARROW AIR INC., Sucursal Ecuador**  
**Auditoría externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003**  
**Periodo: 1ro. de enero al 31 de diciembre**

---

**NOTA 17. EGRESOS**

<u>Descripción</u>		<b>Saldo</b>
		<b><u>Al 31-12-03</u></b>
Gastos de Administración y Ventas		6,074,355.25
Costo Operación de Vuelo Casa Matriz	( b )	18,257,624.32
Otros Egresos		15,236.44
<b>TOTAL EGRESOS US\$.</b>		<b><u>24,347,216.01</u></b>

( b ) Constituye el valor asignado según Nota 2.1 del presente informe.

**NOTA 18. PERDIDA DEL EJERCICIO**

Las operaciones de la sucursal por el ejercicio económico 2003, arrojan una pérdida de US\$ 526,74.

**NOTA 19. CONCILIACION TRIBUTARIA**

**1.- IMPUESTOS SOBRE INGRESOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES**

Base para el cálculo de impuestos:

Venta transporte de carga ( Flete y due carrier collect)	23,582,959.81	
Otros transporte de carga ( Due carrier prepaid )	763,676.68	
Otros ingresos	52.78	24,346,689.27
2% base imponible (Artículo No. 32.- Ley de Régimen Tributario Interno)		486,933.79
25% impuesto a la renta año 2003		121,733.45
<b>TOTAL IMPUESTO A LA RENTA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003</b>		<b>121,733.45</b>

**2.- PAGO IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2003**

Impuesto a la renta causado al 31 de diciembre del 2003, operaciones habituales	121,733.45
(-) Anticipo impuesto a la renta año 2003	-26,066.12
(-) Retenciones en la fuente año 2003	-1,049.09
<b>Diferencia a pagar US\$:</b>	<b>94,618.24</b>

**3.- CALCULO DEL ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA PARA EL AÑO 2004**

Impuesto a la renta causado al 31 de diciembre del 2003, operaciones habituales	121,733.45
50% del impuesto a la renta	60,866.72
(-) Retenciones en la fuente año 2003	-1,049.09
<b>Total anticipo impuesto a la renta para el año 2004 US\$:</b>	<b>59,817.63</b>

El anticipo a la renta del año 2004 se pagará en dos cuotas de US\$. 29.908,82 c/u.

**NOTA 20. EVENTOS SUBSECUENTES**

**a) Impuestos:**

**1. Impuesto a la Renta**

Para el ejercicio económico del año 2003 rige el 25% del Impuesto sobre la base imponible, aplicando el contenido del artículo 32 de la Ley de Régimen Tributario Interno. La Sucursal presentó una pérdida en sus operaciones, por lo tanto no generó el pago del 15% Participación Utilidad de Trabajadores.

La Administración de la Sucursal al 31 de diciembre del 2003 no procedió a provisionar el 25% del Impuesto a la Renta en el estado de situación financiera; valor que deberá ser aprobado cuando se reúna la Junta General de Accionistas o de Directores de la Casa Matriz.

**2. Retención en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia**

Mediante Resolución No. 861 del 20 de noviembre del 2001, el Servicio de Rentas Internas obliga a las sociedades públicas o privadas, personas naturales obligadas a llevar contabilidad y a los empleadores, en su calidad de agentes de retención, a presentar en medio magnético la información relativa a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia en forma anual.

Disposición que debe ser observada por la Administración de la Sucursal para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al S.R.I.

**b) Declaración de la Administración:**

Entre diciembre 31 del 2003 y el 23 de junio de 2004 (fecha de emisión del presente informe ), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, en diciembre 31 del 2003.

**c) Informe de cumplimiento tributario por parte de los Auditores Externos:**

Mediante Resolución No. 9170104DGEC-001, publicada en el Registro Oficial No. 264 de fecha 2 de febrero del 2004, el Servicio de Rentas Internas dispone la presentación de los informes de cumplimiento tributario del año 2003, a los contribuyentes sujetos a auditoría externa, mismos que son responsables del contenido, la preparación y la oportunidad en la presentación de la información sobre la cual los auditores externos expresen su opinión de auditoría; formatos que se encuentran disponibles en las oficinas del SRI o en su página WEB: [www.sri.gov.ec](http://www.sri.gov.ec).

Disposición que debe ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al S.R.I., previa revisión de los auditores externos, en lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias.

**d) Licencias de Software**

En concordancia con la Resolución No. 04.Q.IJ.001 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, y en referencia al Art. Segundo, la Administración de la compañía nos ha certificado por escrito, según comunicación de fecha 23 de junio de 2004, sobre la utilización de los sistemas informáticos y equipos que la empresa Primeair S.A., posee y son utilizados por Arrow Air Inc, Sucursal Ecuador, de acuerdo a la siguiente relación:

"La Compañía Primeair S.A. tiene las licencias de operación de los siguientes sistemas y la propiedad de los computadores que a continuación se detalla, los cuales están al servicio de Arrow Air. Inc.

**Sistemas Informáticos:**

- **SIAC 2000:** Es un Sistema Integrado orientado a administrar la parte Contable de la Empresa, fue desarrollado por GigaSystem en Visual Fox, este sistema se lo esta utilizando desde el 28 de junio del 2003.
- **POWERGUIAS:** Es un Sistema Integrado orientado a la administración y control de guías aéreas tanto de importaciones como de exportaciones, fue desarrollado por Advanced Software Solutions en el lenguaje multiplataforma 4thdimension. Se lo utiliza desde el primero de abril del 2003.

- **NATHALIA:** Es un sistema orientado al ingreso y registro de guías aéreas tanto de importaciones como de exportaciones, este sistema fue desarrollado por Eikon para cumplir con la entrega de información solicitada por la CAE (Corporación Aduanera Ecuatoriana) se lo utiliza desde noviembre del 2002.
- **CHAMPS:** Es un Sistema Integrado orientado a la administración y control de las guías aéreas. Este sistema pertenece a Arrow Air. Miami, nosotros tenemos instalado el cliente que nos permite ingresar a la base de datos general y hacer consultas y creación de guías, para información tanto de Miami como de otras estaciones en América.

**Computadoras Activas en la RED:**

Actualmente tenemos 14 computadoras en la red activa, de las cuales:

- Sistema operativo:
  - 1. Computador tiene instalado Windows 2000 Server
  - 2. Computadoras tiene instalado Windows 2000 profesional
  - 10. Computadoras tienen instaladas Windows XP profesional
- Microsoft Office:
  - 10. Computadoras tienen Office XP ”.

**e) Cumplimiento de observaciones de auditorías anteriores:**

1. En los registros contables de la Sucursal no existe un detalle pormenorizado de las cuentas por cobrar “no cass”, lo que imposibilita su verificación al cierre del ejercicio económico 2002.

**2. RETENCION DEL IMPUESTO A LA RENTA**

En la declaración del mes de diciembre del 2002, no se ha considerado el valor de US\$ 226,90 retenido a los empleados por concepto de retención en relación de dependencia.

Al 31 de diciembre del 2002 existe una diferencia entre los valores declarados y lo registrado en el sistema de contabilidad, por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta, por US\$ 172,05.

**3. IMPUESTO AL VALOR AGREGADO**

- a) Las ventas registradas en el sistema de contabilidad por el período de enero a diciembre del 2002, difieren de las declaraciones realizadas en forma mensual ante el Servicio de Rentas Internas por el valor de US\$ 6.071.289,29.
- b) En el archivo de la Sucursal existe un reporte extracontable en el cual consta el resumen de ventas por agencias de la estación Guayaquil por el valor de US\$ 1.729.978.75, en los registros contables del sistema de contabilidad Safi se refleja el valor de US\$ 807.289.42; existiendo una diferencia de US\$ 922.689.33 por registrarse en libros. Tampoco se han registrado varias guías "no cass" del mes de agosto/02 de la estación Quito por el valor de US\$. 54.232.22.
- c) Al 31 de diciembre del 2002 existe una diferencia de US\$ 4.448,23, entre lo declarado por la empresa por concepto del Impuesto al Valor Agregado-IVA con relación a los ingresos obtenidos, como se demuestra en el anexo No. 4, cuadro No. 9 del informe tributario ingresado al Servicio de Rentas Internas.

**4. DOCUMENTACION SOPORTE**

La mayoría de las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2002, se encuentran no sustentadas con documentación que validen las transacciones realizadas, de acuerdo a las exigencias contenidas en el Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención en la Fuente.

**5. COMENTARIO GENERAL**

En el archivo de la empresa no existe el informe tributario del año 2001, extendido por los auditores externos del mencionado ejercicio económico, por lo que no se pudo dar un seguimiento a las observaciones tributarias en el supuesto caso de haberlas.

**RESPUESTA DE LA ADMINISTRACION**

Según respuesta de la Administración actual de la Sucursal, ésta desconoce sobre el particular.



ARROW AIR INC., Sucursal Ecuador  
Auditoria externa a los estados financieros y anexos, ejercicio 2003  
Período: 1ro. de enero al 31 de diciembre.

### III. INFORMACION SUPLEMENTARIA

#### PATRIMONIO

( En dólares )

DETALLES	SALDO AL 31-12-02	AUMENTOS DISMINUCIONES	SALDO AL 31-12-03
Capital Social	2,000.00		2,000.00
<b>Suman:</b>	<b>2,000.00</b>		<b>2,000.00</b>
Aporte futura capitalización	18,000.00		18,000.00
<b>Suman:</b>	<b>18,000.00</b>		<b>18,000.00</b>
Utilidad/Pérdida de ejercicios anteriores			
Utilidad acumulada	12,830.53		12,830.53
Pérdida del ejercicio año 2002	-1,793,335.98		-1,793,335.98
Absorción Casa Matriz	-	1,780,505.45	1,780,505.45
<b>Suman:</b>	<b>-1,780,505.45</b>	<b>1,780,505.45</b>	<b>-</b>
Pérdida del ejercicio 2003		-526.74	-526.74
<b>Suman:</b>		<b>-526.74</b>	<b>-526.74</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>-1,760,505.45</b>	<b>1,779,978.71</b>	<b>19,473.26</b>

El cuadro fue preparado por la Sucursal y verificado por auditoría externa.

IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

DETALLES

US\$  
NECs  
SRI  
IESS  
%  
No.  
Cta. Cte.  
CPBTE.

EQUIVALENTES

Dólares estadounidenses  
Normas Ecuatorianas de Contabilidad  
Servicio de Rentas Internas  
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social  
Porcentaje  
Número  
Cuenta Corriente  
Comprobante

---